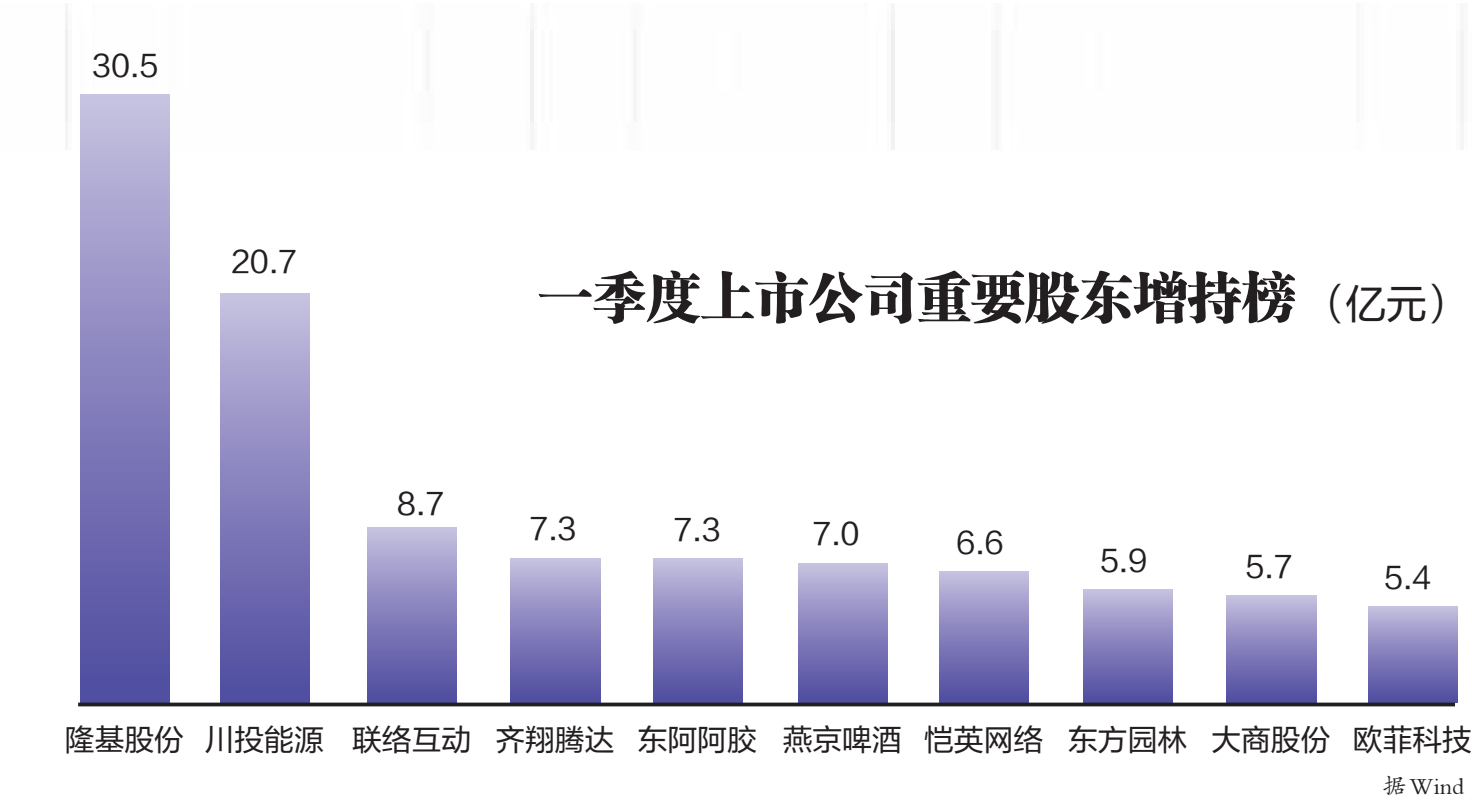




C 创业板估值已回落到历史低点

今年以来，调整多时的创业板突然出现反弹行情。4月2日，创业板盘中创下了1918.22点的年内新高。业内人士表示，创业板反弹主因为一季度业绩显著回升以及估值水平持续下降。

Wind数据显示，创业板已有209家公司发布2017年年报业绩（2018年新上市的创业板公司未列入），归属母公司股东净利润正增长的公司有153家，业绩出现下降为56家，业绩增长上市公司占比为69.86%。首季业绩持续增长的创业板个股主要集中于机械设备、医药生物、计算机、电子、化工等行业。

值得注意的是，创业板块公司业绩持续改善，叠加2015年后创业板公司股价持续回落，使得创业板的估值水平持续下行。

对目前已披露一季度业绩预告的创业板公司，Wind根据业绩净利润下限计算了最近12个月的净利润总和，并用一季度末市值折算了创业板的预测市盈率。数据显示，截至2018年一季度末，已披露首季报业绩的创业板公司整体市盈率为42.46倍，较2017年年底48.43倍的市盈率下降6个百分点。

而参考历史上估值消化周期及目前板块估值，当前创业板综指估值也已于历史估值区间下方。其中，美晨生态折算市盈率低于20倍，华宝股份、捷成股份等37家公司估值在20倍至30倍。

D 中小创一季度获机构密集调研

从2018年以来的机构调研情况看，风向有所改变，中小创公司正成为机构的重点关注对象。统计数据显示，一季度期间被机构调研的672家公司中，有506家公司来自中小板或创业板，占比高达75.3%。

值得注意的是，不少百亿级私募3月扎堆调研同一家公司。调研标的常常“剑走偏锋”的王亚伟本月“随大流”，调研思路与同行颇为一致。数据显示，3月以来，千合资本共计调研4家公司，包括主板的兆易创新及闰土股份、金科文化、恒逸石化3只中小创投，标的热度均在私募调研榜前20内。兆易创新更是位居榜首，已有35家私募月内走访，宏流投资、混沌投资、展博投资等知名私募基金名列其中。而闰土股份也被从容投资等知名私募机构集体关注。

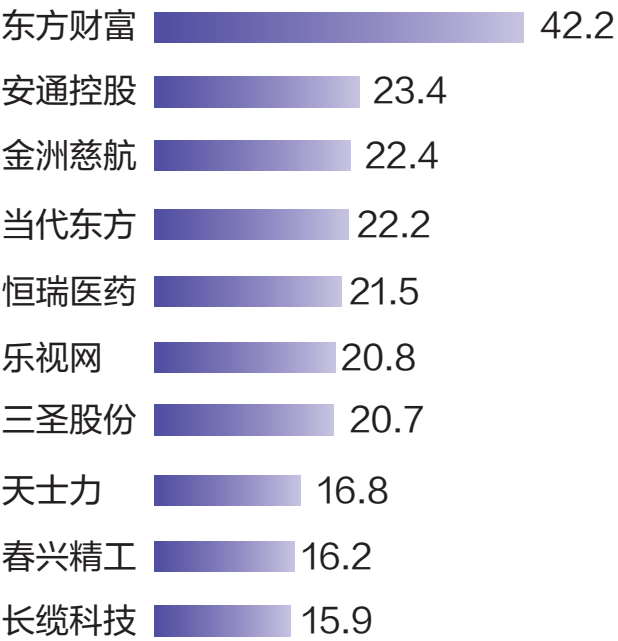
私募机构中，还有淡水泉调研了中泰化学、康泰生物；星石投资调研了千禾味业、中航光电、星网宇达；重阳投资调研了万华化学等。

公募基金中，博时调研了万华化学、闰土股份；嘉实调研了滨江集团、恒华科技、星网宇达等；而易方达则调研了海达股份。

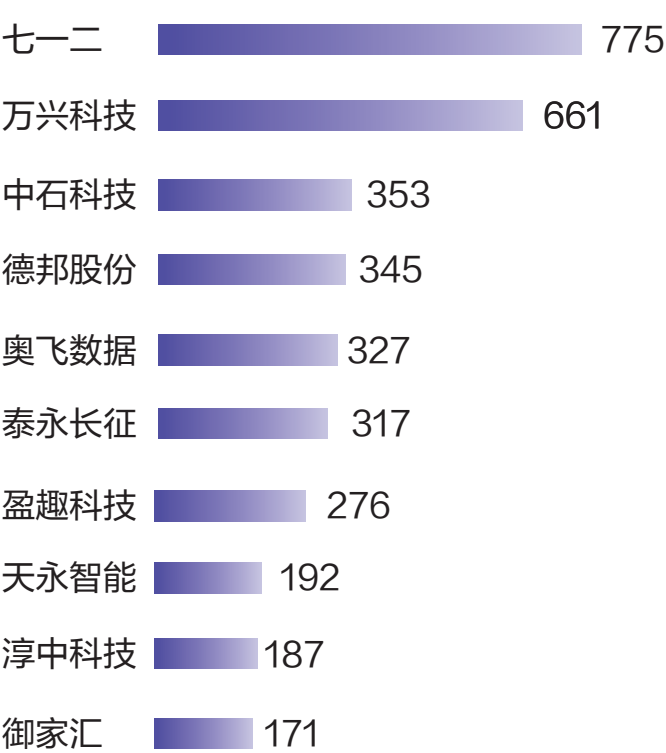
海外机构中，德意志银行调研了中航光电；荷宝投资调研了滨江集团、闰土股份；瑞银资产调研了杭州银行；野村证券则对埃斯顿进行了调研。

在被10家及以上私募基金调研的公司中，电子元件、半导体、应用软件等相关领域的公司最多。这些代表先进制造方向的领域，也有中小创公司活跃的身影，如深天马A、雷曼股份、立讯精密等。

资金抢筹 (亿元)



十大牛股 (一季度股价涨跌%)



据 Wind